

Várható fontosabb makroadatok

2010. júl. 16. P	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország	9:00	Bruttó bérfiórámlás, május, év/év	1.4%	-0.9% (Tény)
USA	14:30	Infláció, június, év/év	1.2%	2%
	14:30	Infláció, június, hó/hó	0%	-0.2%
	15:55	Michigan fogyasztói bizalmi index, július	74.5	76

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	279.90	280.15	USD/JPY	87.1800	87.2200
USD/HUF	216.66	217.02	GBP/USD	1.5406	1.5410
CHF/HUF	207.92	208.18	USD/CHF	1.0421	1.0429
EUR/USD	1.2910	1.2911	EUR/JPY	112.5800	112.6300
EUR/PLN	4.0742	4.0792	EURGBP	0.8377	0.8380
EUR/CZK	25.4010	25.4310	EUR/CHF	1.3457	1.3462
EUR/RON	4.2658	4.2708	USD/TRY	1.54	1.54

Hazai és nemzetközi referencia- hozamok alakulása

BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas			10Y (bid) hozamok/valtozas			EURIBOR ref	
O/N	4.41	3M	5.32	0.07	HU10Y	7.350	0.020	O/N	0.52
2W	5.25	6M	5.35	0.00	CZ10Y	4.067	0.000	2W	0.53
1M	5.25	1Y	5.40	0.02	PL10Y	5.783	-0.064	1M	0.57
3M	5.27	3Y	6.90	0.02	EU10Y	2.644	-0.010	3M	0.85
6M	5.28	5Y	7.22	0.01	CH10Y	1.478	-0.014	6M	1.10
9M	5.34	10Y	7.35	0.02	US10Y	2.985	-0.009	9M	1.24
12 M	5.38	15Y	7.29	-0.01	JP10Y	1.099	-0.014	12 M	1.37

Árúpiacok

BRT	76.26	WTC	76.65	Arany	1207.4
			Frissítve:	7/16/2010 8:23	

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

Az forint tegnap csak a dollárral szemben tudott erősödni, a zöld-hasú gyengélkedése miatt, miután a nem érkezett újabb pozitív faktor a piacra a hazai devizával kapcsolatban. A régiós és nyugat-európai részvénypiacok emelkedése megtorpant, sőt minimálisan estek is tegnap, így nem csoda, hogy a forint is megpihent, sőt némileg visszaadott korábbi rallyjából, lévén hogy csökkent az optimizmus. A dollárral szemben 217-ig tudott erősödni, míg az euróval szemben 280, a svájci frankkal szemben 208 környékére gyengült. Ami javította a hazai deviza megítélését az a csütörtöki 3, 5 éves államkötvény aukció teljes lejegyzése volt, sőt a 10 éves kötvényből a magas túljegyzés miatt az ÁKK 10mrd forinttal többet is bocsátott ki. A jegyzési hozamok jellemzően 25-30 bázisponttal csökkentek a két héttel korábbi aukciókhoz képest. Viszont mindezek ellenére úgy tűnik tehát, hogy egyelőre a június közepén tapasztalt a 277.50-es 281.50-es sávban való oldalazás a legvalószínűbb a kereszt mozgását illetően a nap későbbi részében, sőt akár várhatóan jövő hét elején is.

Nemzetközi

A csütörtöki nap folyamán bőven szolgáltatnak nekünk csemegéznivaló híreket, adatokat a nemzetközi piacok. A nyugat-európai tőzsdék a szerdai 0 körüli zárás után, tegnap csaknem 1%-al lentebb fejezték be a kereskedést. Egyértelműen érződött a másfél hete tartó részvénypiaci emelkedés átmeneti kifulladására, Eurózónás makroadat viszont nem látott napvilágot.

JP Morgan

Röviddel dél után jelent meg a mérlegfőösszeg alapján a második legnagyobb amerikai bank, a JP Morgan második negyedéves gyorsjelentése, ami felülmúlta a várakozásokat. A trading, kereskedési eredmény csökkent és a kisebb céltartalékolásból származott a többletnövekmény nagy része. Viszont a bank hitelportfóliója összességében csökkent, ami még mindig a visszafogott hitelezésre utal az egész amerikai gazdaságot illetően. Az elemzői konszenzus 70 centes EPS-t valószínűsített a tavalyi 28 cent után, és végül 109 cent lett az egy részvényre jutó eredmény, ami 4.8mrd dolláros összprofitot jelentett.

Google

A másik tegnap jelentő nagyvállalat, a Google eredménye viszont alulmúlta a várakozásokat. A cég ugyan javítani tudott 2009 második negyedévéhez képest és szép nyereséget termelt (1.84mrd dollárt), valamint a bevétel is 24%-al növekedett, viszont a ráfordítás sorok is jócskán megugrottak. Csaknem 1.200 emberrel növelte munkaerő állományát és komoly összegeket költött kutatási fejlesztési projektekre. A cég részvényei ugyan eséssel reagáltak a hírré, de az AMD az elemzői konszenzust felülmúló jelentése megmentette a technológiai szektor becsületét tegnap.

USA makroadatok

Több jelentős amerikai makroadatot közöltek tegnap az illetékes hivatalok. Először a múlt heti friss és folyamatos munkanélküli segélykérelmeket tették közzé, az előbbiek 454 ezerről 429 ezerre való csökkenést, viszont az utóbbiak 4.413 millióról 4.681 millióra való növekedést mutattak, és ennek volt nagyobb súlya, tehát negatívan befolyásolta a hangulatot. A júliusi New York-i feldolgozóipari aktivitási index és a Philadelphia Fed index is meredek esést produkált, tehát itt is kezd beépülni a várakozásokba az amerikai gazdaság növekedés lassulása. Igaz, a júniusi ipari kibocsátás hajszálnyival emelkedni tudott hó/hó alapon, a kapacitáskihasználtság már csak stagnálni tudott. (Valamint tegnap fogadta el a Kongresszus a pénzügyi szektor regulálására vonatkozó törvényt, amely már csak Obama aláírására vár.) Ezek alapján és a korábbi emelkedés technikai kifulladás miatt az amerikai részvenypiacoknak is lentebb kellett volna zárniuk, viszont a nap végére 0 körülre tudták visszatornászni magukat.

Két pozitív hír

Ennek két pozitívnak értékelhető hír volt az oka: jelesen, hogy a BP-nek csütörtök először sikerült megállítani az olajszivárgást a Mexikói öbölben, továbbá, hogy a Goldman Sachs az ügyfeleinek a 2008/9-es válság során való félretájékoztatása miatt (melyen utóbbiak nem keveset buktak) indult SEC eljárásban végül „csak” 550 millió dolláros büntetést kapott. Igaz, ez az eddigi legnagyobb pénzbüntetés, amit pénzügyi intézet kapott, de ez a Goldman Sachs 14 napi árbevételének felel meg, tehát nagy kár nem éri őket.

Piacok

Az ázsiai piacokon ugyanakkor szintén mérsékelt eséseket tapasztaltunk, (kivéve a Nikkei ami 2.8%-ot zuhant), míg a nyugat-európai piacok jelenleg hajszálnyi zöld tartományban járnak péntek reggel. A nap későbbi részében a júniusi amerikai infláció, a júliusi Michigan fogyasztói bizalmi index, továbbá a tengerentúli piacnyitás előtt a Citigroup és a Bank of America gyorsjelentése fogja befolyásolni a piacok irányát. A hétvége előtt nem várunk újabb komoly emelkedéseket, amennyiben egyik előbbi adat sem lesz óriási meglepetés. A piacok megtorpanása ellenére is folytatta a dollár a gyengülését az euróval szemben és a kereszt egészen 1.2950-ig emelkedett, köszönhetően a javuló piaci hangulatnak és a növekvő amerikai gazdasági bizonytalanságoknak középtávon, hiába lettek eddig jobbak a tengerentúli gyorsjelentések a várakozásoknál.

Elemző: Sörös Csaba

Kapcsolatok

Pénz- és Tőkepiaci Üzletág, igazgató

Breznay Endre + 36 1 457 8989 breznay.endre@tbank.hu

Deviza kereskedelem

Bodonyi Erzsébet + 36 1 457 8988 bodonyi.erszebet@tbank.hu
Felkai Gábor + 36 1 457 8980 felkai.gabor@tbank.hu
Szabados Géza + 36 1 457 8982 szabados.geza@tbank.hu
Mucsi Balázs +36 1 457 8983 mucsi.balazs@tbank.hu
Keresztesi Gábor +36 1 457 8939 keresztesi.gabor@tbank.hu
Szűcs Róbert +36 1 457 8972 szucs.robert@tbank.hu

Köttvény kereskedelem

Molnár István + 36 1 457 8984 molnar.istvan@tbank.hu
Pardi Erika + 36 1 457 8987 pardi.erika@tbank.hu
Racsó Adrián + 36 1 457 8986 racsko.adrian@tbank.hu
Kónya Péter + 36 1 457 8985 konya.peter@tbank.hu
Bocska Ágnes + 36 1 457 8936 bocska.agnes@tbank.hu

Részvény kereskedelem

Galbavy Péter + 36 1 457 8930 galbavy.peter@tbank.hu
Zillich István + 36 1 457 8931 zillich.istvan@tbank.hu
Szegedi Attila + 36 1 457 8932 szegedi.attila@tbank.hu
Szabó Péter + 36 1 457 8938 szabo2.peter@tbank.hu
Várhalmi Aletta + 36 1 457 8935 varhalmi.aletta@tbank.hu

Private Banking

Szabó Ákos +36 1 225 42 16 szabo.akos@tbank.hu
Mikó Péter +36 1 225 42 20 miko.peter@tbank.hu
Pohl András +36 1 225 42 19 pohl.andras@tbank.hu

Strukturált termékek

Szerencsi Péter +36 1 457 8981 szerencsi.peter@tbank.hu
Tapaszti Attila +36 1 457 8944 tapaszti.attila@tbank.hu

Elemzés

Suppan Gergely + 36 1 457 8942 suppan.gergely@tbank.hu
Sörös Csaba + 36 1 457 8947 soros.csaba@tbank.hu

Cím: H-1122 Budapest, Pethényi köz 10.
FAX: + 36 1 457 8997, + 36 1 201 2576
Homepage: www.takarekbank.hu
Reuters: MTBH

Ezt az elemzést a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. munkatársai készítették. Az itt közölt információk hiteles forrásból származnak, mindazonáltal az információk valóságának megfelelőségéről, helytállóságáról a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. semmilyen felelősséget, illetve szavatosságot nem vállalnak. Az elemzésben közölt előrejelzésekre, becslésekre és véleményekre a piaci viszonyok változása hatással lehet, azok megváltoztathatóak külön figyelmeztetés nélkül. Az elemzésben kialakított vélemények nem tekinthetők befektetési ajánlatnak, vásárlásra vagy eladásra történő felhívásnak.